

学校编码: 10384

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

学号: 200442008

UDC \_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国中小股份制银行股东关联贷款研究

Research on Chinese Small and Medium-sized  
Joint-stock Banks' Related Lending to Shareholders

管 辉

指导教师姓名: 郑 鸣 教 授

专 业 名 称: 金 融 学

论文提交日期: 2007 年 3 月

论文答辩日期: 2007 年 月

学位授予日期: 2007 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2007 年 3 月

厦门大学博硕士论文摘要库

# 厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

# 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1、保密（ ），在      年解密后适用本授权书。

2、不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：

日期：      年    月    日

导师签名：

日期：      年    月    日

厦门大学博硕士论文摘要库

## 摘 要

随着企业在金融市场间接融资比重的不断提高，企业与银行间的关联交易逐步发展起来。关联贷款作为银企间关联交易的主要表现形式之一，在某种程度上能够降低银企间的交易成本，但更多地是给银行贷款造成了很大风险。近年来，股东关联贷款问题严重影响着我国中小股份制银行（以下简称中小银行）的发展，虽然许多学者已经对关联贷款问题进行了一定的研究，但是系统地研究我国中小银行股东关联贷款的文献却不多见。

本文主要的研究线索是，从关联贷款的理论基础出发，分析银行关联贷款的一般性和中小银行关联贷款的特殊性，最后重点研究我国中小银行股东关联贷款的形成根源和各种现实传导路径，具体研究内容如下：

首先，本文从关联贷款与信息不对称的缓解、关联贷款与利益掠夺以及关联贷款的形成机制三个角度进行文献综述，进而引出本文的研究对象，即我国中小银行股东关联贷款问题。

其次，本文从交易成本理论、产权制度理论和公司治理理论三个方面阐述关联贷款的理论基础，随后分析银行关联贷款的一般性，接下来分别从正反两个方面论证了中小银行关联贷款区别于大银行的特殊性所在。

再次，在文章的主体部分，通过建立理论模型，本文设计了我国中小银行股东关联贷款行为过程中股东与银行经理双方的收益函数，分析结果表明：我国中小银行股东关联贷款问题的形成根源在于大股东的控制地位以及因此而产生的对银行经理的解雇威胁；在模型的求解过程中，本文同时分析了股东关联贷款行为对中小银行利益相关者的影响；接下来，进一步研究上述形成根源最终导致股东关联贷款形成的各种现实传导路径；此外，我们通过对民生银行股东关联贷款案例的分析，进一步指出我国中小银行股东关联贷款的风险所在。

最后，本文分别从中小银行内部和外部两个方面提出治理我国中小银行股东关联贷款问题的相关政策建议。

**关键词：**中小银行；关联贷款；模型分析

厦门大学博硕士论文摘要库



## Abstract

With the increasing proportion of indirect financing in financial market, related transactions between enterprises and banks have developed gradually. Considered as one of the primary representations of related transactions, related lending can to some extent reduce transaction cost between banks and enterprises, but it more often caused much risk to bank loan. In recent years, the problem of related lending to shareholders has seriously influenced Chinese small and medium-sized joint-stock banks' (small and medium-sized banks for short below) development, though many scholars have done some research on the problem of related lending, it is difficult to find the literatures which systematically study Chinese small and medium-sized banks' related lending to shareholders.

The main research clue of this dissertation is from theoretical foundation to the universality and the particularity, and finally to the root and various conducting ways of small and medium-sized banks' related lending. The concrete research contents are as follows:

Firstly, this dissertation makes a literature review from three different angles, namely, related lending and asymmetric information mitigation, related lending and interest entrenchment and formation mechanism of related lending, sequentially we introduce research project of this dissertation, namely, the problem of Chinese small and medium-sized banks' related lending to shareholders.

Secondly, this dissertation expounds theoretical foundation of related lending from three aspects, namely, transaction cost theory, property right theory and corporate governance theory, subsequently this dissertation analyzes the universality of related lending, then from both positive and negative side, we expound the particularity of small and medium-sized banks' related lending which is different from large banks.

Thirdly, in the principal part of this dissertation, through theoretical model, this dissertation designs revenue functions of both bank manager and shareholder in the process of small and medium-sized banks' related lending to shareholders. Analysis results indicate that the root of Chinese small and medium-sized banks' related lending to shareholders lies in the controlling power of large shareholders and hence the firing menace to bank manager. In the process of solving the theoretical model, meanwhile we analyze the influence of related lending to shareholders on interrelated interestors of

small and medium-sized banks. And then we do further research and point out various realistic conducting ways through which the above root will finally result in related lending to shareholders. In addition, we analyze the case of Minsheng Bank' related lending to shareholders and further indicate the risk of Chinese small and medium-sized banks' related lending to shareholders.

Finally this dissertation puts forward some related policy recommendations to deal with related lending to shareholders from both inside and outside of small and medium-sized banks.

**Key words:** Small and medium-sized banks; Related lending; Model analysis

# 目 录

导 论 .....	1
第一章 文献综述 .....	5
第一节 企业的两种融资方式 .....	5
第二节 关联贷款文献综述 .....	6
第二章 中小银行关联贷款的理论基础与特殊性 .....	10
第一节 关联贷款的理论基础 .....	10
第二节 银行关联贷款的一般性 .....	13
第三节 中小银行关联贷款的特殊性 .....	15
第三章 我国中小银行股东关联贷款模型和案例分析 .....	21
第一节 我国中小银行股东关联贷款模型 .....	21
第二节 股东关联贷款对中小银行利益相关者的影响 .....	26
第三节 我国中小银行股东关联贷款形成的现实传导路径 .....	31
第四节 民生银行股东关联贷款案例分析 .....	38
第四章 治理我国中小银行股东关联贷款的政策建议 .....	42
第一节 中小银行内部的政策建议 .....	42
第二节 中小银行外部的政策建议 .....	45
结 束 语 .....	48
参考文献 .....	49
后 记 .....	51

厦门大学博硕士论文摘要库

## Contents

<b>Introduction.....</b>	<b>1</b>
<b>Chapter1 Literatures review.....</b>	<b>5</b>
Section1 Two financing ways of enterprises.....	5
Section2 Related lending literatures review.....	6
<b>Chapter2 Theoretical foundation and particularity of small and medium-sized banks' related lending.....</b>	<b>10</b>
Section1 Theoretical foundation of related lending.....	10
Section2 Generality of banks' related transaction.....	13
Section3 Particularity of small and medium-sized banks' related lending.....	15
<b>Chapter3 Model and case analysis of Chinese small and medium-sized banks' related lending to shareholders.....</b>	<b>21</b>
Section1 Model of Chinese small and medium-sized banks' related lending to shareholders.....	21
Section2 Influence of related lending to shareholders on small and medium-sized banks' interrelated interestors.....	26
Section3 Realistic conducting ways of Chinese small and medium-sized banks' related lending to shareholders.....	31
Section4 Minsheng Bank's related lending to shareholders case analysis.....	38
<b>Chapter4 Policy recommendations to deal with Chinese small and medium-sized banks' related lending to shareholders.....</b>	<b>42</b>
Section1 Small and medium-sized banks' internal recommendations.....	42
Section2 Small and medium-sized banks' external recommendations.....	45
<b>Conclusions.....</b>	<b>48</b>
<b>References.....</b>	<b>49</b>
<b>Postscript.....</b>	<b>51</b>

厦门大学博硕士论文摘要库

## 导 论

### 一、选题背景与选题意义

随着企业在金融市场间接融资比重的逐步提高，银行与企业之间愈来愈保持着紧密的联系，银企间的关联贷款逐渐发展起来。在德国、日本以及一些发展中国家，许多企业参股银行，成为银行的股东，从而银行与企业之间存在利益上的关联。特别是在许多发展中国家，银行向其控股股东发放关联贷款的现象更为普遍，银行关联贷款一方面便利了关联企业的融资行为，另一方面也使银行贷款的风险日益增大，给银行带来了严重的后果，因此不少学者开始关注银行关联贷款问题。尽管学者们对银行关联贷款问题进行了一定的研究，但是专门以中小银行为研究对象，系统地研究我国中小银行股东关联贷款问题的文献却不多见。

从现实背景来看，近年来国内外银行关联贷款的风险日益凸显。在整个银行业的发展进程中，由关联贷款行为引致的银行破产倒闭甚至整个银行系统的危机并非罕见。美国审计署 1994 年一份调查报告发现，在 1990 年到 1991 年间倒闭的 286 家银行中，有 175 家被发现存在严重的内部人问题，其中 70 家银行 103 次违反法律规定以优惠条件向内部人贷款。实证研究已经表明，银行过度关联贷款导致的不良资产是东南亚金融危机发生的重要诱因之一，在危机中倒闭的金融机构大多数存在着严重的“内部人滥用”问题，其中股东关联贷款行为是“内部人滥用”的主要表现形式。

在我国，银行股东关联贷款同样引发了严重后果，其中中小银行股东关联贷款问题相当突出，比如海南发展银行倒闭的重要原因之一正是股东关联贷款行为造成的风险不断积累。由城市信用社脱胎而来的城市商业银行已成为目前股东关联贷款问题最严重的一类银行，2002 年 10 月，成都市商业银行增资扩股 8 亿元的议案通过后，民间资本开始进入该银行，不久，中国人民银行就查出该行存在超额股东关联贷款问题。

综上所述，股东关联贷款往往会给银行带来很大的风险，特别是近年来，股东关联贷款问题在很大程度上严重困扰着我国中小银行的发展，因此本文研究我国中小银行股东关联贷款问题具有很强的理论价值和现实意义。

## 二、本文的基本内容与研究结论

本文的研究思路大体是，从关联贷款的理论基础出发，分析银行关联贷款的一般性和中小银行关联贷款的特殊性，最后重点研究我国中小银行股东关联贷款问题的形成根源和各种现实传导路径。文章的基本内容如下：

首先，是文献综述部分，这一部分从关联贷款与信息不对称的缓解、关联贷款与利益掠夺以及关联贷款的形成机制三个方面进行文献综述，从而提出本文的研究对象为我国中小银行股东关联贷款问题。

其次，本文从交易成本理论、产权制度理论和公司治理理论三个方面论述关联交易的理论基础，然后分析银行关联贷款的一般性，最后阐述中小银行关联贷款的特殊性所在。

再次，在本文的主体部分，通过建立中小银行股东关联贷款过程中银行经理与股东双方的收益函数，分析指出我国中小银行股东关联贷款的形成根源在于大股东的控制地位以及由此产生的对银行经理的解雇威胁；在求解模型的过程中，我们研究了股东关联贷款行为对中小银行利益相关者的影响；然后，进一步详细地分析了上述形成根源最终导致股东关联贷款形成的各种现实传导路径；此外，我们还引入民生银行股东关联贷款案例，一方面是为了弥补难以进行实证研究的不足，另一方面进一步指出了我国中小银行股东关联贷款的风险所在。

最后，针对本文第三章的研究结论，我们从中小银行内部和外部两个方面给出治理我国中小银行股东关联贷款问题的相关政策建议。

本文的研究结论是：我国中小银行股东关联贷款问题的形成根源在于中小银行大股东的控制地位以及由此产生的对银行经理的解雇威胁。这一形成根源最终导致股东关联贷款形成的现实传导路径如下：一是银行资本金的杠杆作用；二是中小银行内部权力监督制衡机制的失灵；三是中小银行信息披露的严重不透明；四是中小银行管理层薪酬激励机制激励力度不足；五是中小银行外部接管市场作用的弱化；六是上市中小银行长期以来的股权分置问题。

## 三、本文的结构安排

本文的结构安排分为以下四个部分：

第一章是关联贷款文献综述部分，本章从不同方面对研究关联贷款问题的相



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库